



MERCATON ASI

POLITYKA NWESTYCYJNA

CEL INWESTYCYJNY

1. Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnątrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. z późn. zm. („Ustawa”) wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszymi Zasadami Polityki Inwestycyjnej Spółki, a ponadto zarządzanie Spółką w rozumieniu Ustawy, w tym wprowadzanie jej do obrotu.
2. Celem działalności Spółki jest wzrost wartości aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości dokonywanych przez nią lokat („**Cel Inwestycyjny**”).
3. Spółka będzie dążyć do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki obejmujących:
 - a) środki z tytułu wpłat wspólników,
 - b) wierzytelności,
 - c) prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,

(„**Aktywa**”)

w lokaty, o których mowa w § 2 ust. 1 Zasad Polityki Inwestycyjnej.

TYPY I RODZAJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I INNYCH PRAW MAJĄTKOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM LOKAT SPÓŁKI

1. Spółka będzie lokować Aktywa w:
 - 1) Udziały lub akcje w publicznych i niepublicznych spółkach krajowych i zagranicznych oraz ogół praw i obowiązków w spółkach osobowych krajowych i zagranicznych (dalej także jako instrumenty udziałowe),
 - 2) Depozyty otwierane w bankach krajowych, zagranicznych lub instytucji kredytowej,
 - 3) Kwity depozytowe, certyfikaty depozytowe,
 - 4) Papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (prawo poboru, imienne świadectwa tymczasowe, warranty subskrypcyjne),
 - 5) Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne,
 - 6) Lokaty bankowe,
 - 7) Weksle inwestycyjne,
 - 8) Obligacje korporacyjne.
2. Aktywa, o których mowa w ust. 1 pkt 1-8 niniejszego paragrafu (poza jednostkami uczestnictwa w

funduszach inwestycyjnych), mogą być przez Spółkę nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

3. Lokaty będą dokonywane z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z niniejszych Zasad Polityki Inwestycyjnej.
4. Podstawowymi i przeważającymi aktywami, w które Spółka zamierza dokonywać lokat będą Udziały lub akcje w publicznych i niepublicznych spółkach krajowych i zagranicznych („Lokaty podstawowe”).
5. Wartość Lokat podstawowych nie będzie w żadnym momencie mniejsza niż 50 % Aktywów Spółki.
6. Spółka będzie dokonywać lokaty w udziały i akcje spółek, prowadzących działalność w następujących branżach:
 - 1) FMCG – Fast Moving Consumer Goods – branża obejmująca obrót dobrami szybko zbywalnymi lub inaczej towarami szybko rotującymi. Artykuły FMCG to produkty, których cena jest nieduża, a zbywalność szybka i masowa. Są to np. alkohole, środki chemiczne, artykuły spożywcze,
 - 2) Recykling – branża polegająca na przetwarzaniu odpadów w celu pozyskiwania surowców oraz ponownego ich wykorzystania,
 - 3) Gastronomia – branża polegająca na prowadzeniu otwartych zakładów żywienia zbiorowego (np. restauracje, bary) oraz świadczeniu usług gastronomicznych,
 - 4) Analiza danych i Big Data – branża zbierająca oraz analizująca dane dot. zachowania i zwyczajów kontrahentów w celu optymalizacji działalności biznesowej,
 - 5) Tworzenie nowoczesnych systemów wspierających przemysł – branża zajmująca się badaniem oraz wprowadzaniem innowacji w przemyśle,
 - 6) Medycyna – branża obejmująca swoim zakresem każdą działalność związaną z tematyką zdrowia, w szczególności prowadzenie działalności leczniczej, czy działalności badawczej w zakresie medycyny,
 - 7) OZE – odnawialne źródła energii – branża skupiająca się na wykorzystaniu odnawialnych źródeł energii, takich jak: wiatr, promieniowanie słoneczne, opady, pływy i fale morskie oraz geotermia, do produkcji np. energii elektrycznej, czy ciepła,
 - 8) IT – Information Technology (technologia informacyjna) – branża łącząca informatykę oraz telekomunikację. Dostarcza ona narzędzi, za pomocą których można pozyskiwać informacje, selekcjonować je, analizować, przetwarzać, gromadzić zarządzać oraz przekazywać je dalej,
 - 9) FinTech – Financial Technology (technologia finansowa) – branża zajmująca się oferowaniem innowacyjnych rozwiązań dla sektora finansowego dotyczącego instrumentów finansowych lub usług.
- 10) Inne fundusze inwestycyjne

PODSTAWOWE ZASADY REALIZACJI CELU INWESTYCYJNEGO

1. Przy doborze lokat każdorazowo uwzględniana będzie relacja pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
2. Realizacja Celu Inwestycyjnego odbywać się w szczególności poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela inwestycyjnego.
3. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego.

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Kryteriami doboru lokat - dla instrumentów udziałowych oraz aktywów, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 4, 7 i 8 - będą:

- a) rozpoznawalność marki produktów oferowanych przez spółkę działającą w wybranych branżach, w którą ma być dokonana inwestycja,
 - b) posiadanie przez spółkę, w którą ma być dokonana inwestycja jasno określonego profilu działalności oraz strategii rozwoju i finalizacji realizowanych przez tę spółkę projektów,
 - c) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych spółki, w którą ma być dokonana inwestycja, w tym w szczególności wzrost przychodów oraz udziału w rynku
 - d) posiadanie przez spółkę, w którą ma nastąpić inwestycja produktów odpowiadających potrzebom rynków zbytu, na których produkty te są oferowane,
 - e) posiadanie przez spółkę, w którą ma nastąpić inwestycja zespołu wykwalifikowanych fachowców,
 - f) możliwość uzyskania przy zakupie instrumentów udziałowych dyskonta od wartości godziwej projektu bądź projektów realizowanych bądź zaplanowanych do realizacji przez spółkę.
2. Kryteriami najważniejszymi przy podejmowaniu ostatecznej decyzji o dokonaniu inwestycji będą kryteria wymienione w ust. 1 lit. a, c, f powyżej. Łączna negatywna ocena wymienionych w zdaniu poprzedzającym kryteriów skutkować będzie rezygnacją Spółki z dokonania analizowanej inwestycji.
3. Podjęcie decyzji o lokowaniu Aktywów Spółki w instrumenty udziałowe oraz aktywa, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 4, 7 i 8, poprzedzone będzie szczegółową analizą, w ramach której przeprowadzana będzie weryfikacja w zakresie spełniania kryteriów doboru lokat oraz analiza finansowo-technologiczna spółek. Przy podejmowaniu decyzji pod uwagę brane będą również rekomendacje wynikające z wyników przeprowadzanego due diligence finansowego i/lub prawnego, a także wyniki oceny doświadczenia i kompetencji osób zarządzających.
4. Kryteriami doboru w przypadku aktywów, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 2, 3, 6 będzie: wysokość oprocentowania oraz elastyczność wyjścia z inwestycji.
5. Kryteriami doboru w przypadku aktywów, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 5 będzie: wysokość oczekiwanej stopy zwrotu, wysokość początkowych opłat manipulacyjnych, wysokość opłat manipulacyjnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wykupu certyfikatów inwestycyjnych. W przypadku inwestycji w certyfikaty inwestycyjne Spółka będzie uwzględniać możliwość elastycznego wyjścia z inwestycji poprzez wybór funduszy, w których statuty nie wprowadzają ograniczeń zbywalności certyfikatów inwestycyjnych. Przed podjęciem decyzji o lokowaniu Aktywów Spółki w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne Spółka będzie analizowała i uwzględniała wszelkie ryzyka związane z inwestycją w tego rodzaju aktywa, w tym w szczególności: ryzyka rynkowe oraz ryzyka jakości zarządzania.
6. Spółka dokonywać będzie lokowania Aktywów Spółki, w oparciu o następujące kryteria ogólne:
- a) przejrzystości – tj. w oparciu o rzetelnie przygotowane dokumenty przedstawiające obecny stan przedsięwzięcia oraz perspektywy jego rozwoju,
 - b) bezstronności,
 - c) jakości dokumentacji – w celu zapewnienia realizacji inwestycji o właściwie opracowaną dokumentację inwestycyjną, zapewniającą stosowną ochronę praw Spółki,
 - d) efektywności – zapewniając stosowny nadzór nad wykorzystaniem środków Spółki w sposób efektywny, racjonalny i celowy, m.in. poprzez wykonywanie praw wynikających z udziałów/akcji, zapewnienie stosownych uprawnień w dokumentacji inwestycyjnej,
 - e) ograniczonego ryzyka inwestycyjnego, opierając się na najlepszej wiedzy dotyczącej analizowanych możliwości inwestycyjnych,
 - f) pozycji rynkowej i potencjale przedsięwzięcia – dobierając inwestycje w przedsięwzięcia o

optymalnym potencjale wzrostu.

7. Okres inwestycji nie będzie krótszy niż 36 miesięcy i nie będzie dłuższy niż 84 miesiące. W przypadku gdy w okresie inwestycji istotnej zmianie ulegną okoliczności brane pod uwagę przy dokonywanej przed podjęciem decyzji o inwestycji - weryfikacji spełniania kryteriów określonych w niniejszych Zasadach Polityki Inwestycyjnej Spółka dokona oceny zasadności dokonania wcześniejszego, niż wstępnie zakładany, wyjścia z inwestycji.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie kategorii aktywów oraz branż w jakich funkcjonują.
2. Wartość lokat w ramach jednej branży nie będą przekraczać w żadnym momencie 70 % wartości wszystkich lokat Spółki.
3. Lokaty w instrumenty udziałowe oraz aktywa, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 4, 7 i 8 będą stanowić od 50 % do 100% Aktywów. Lokaty w Aktywa, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6 będą stanowić od 0% do 50% Aktywów.
4. Łączną wartość inwestycji dokonanej w jedną spółkę nie powinna przekroczyć kwoty 4 000 000,00 zł (cztery miliony złotych) zł chyba, że wspólnicy Spółki, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, wyrażą zgodę na przekroczenie tego poziomu.
5. Dokonanie inwestycji w kwocie przekraczającej wartość 4 000 000,00 zł (cztery miliony złotych) zł wymagać będzie zgody wspólników Spółki wyrażonej w drodze uchwały podejmowanej zwykłą większością głosów.
6. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w ust. 2 do 5 niniejszego paragrafu będą ważne.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6 Spółka, w przypadku naruszenia ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie, zobowiązana jest do dostosowania niezwłocznie stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Zasadach Polityki Inwestycyjnej, uwzględniając należyte interesy wspólników.
8. Spółka zakłada lokowanie Aktywów zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i w państwach Unii Europejskiej oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki (USA).
9. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 10 i 11 niniejszego paragrafu, zasady w zakresie dywersyfikacji lokat, o których mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu zaczną obowiązywać po dokonaniu przez Spółkę co najmniej 2 inwestycji (lokat).
10. W związku z trudnością określenia zasad dywersyfikacji lokat w okresie początkowym, kiedy to ilość inwestycji (lokat) będzie stosunkowo niewielka (tj. poniżej 2) działania inwestycyjne w tym okresie następujące działania wymagać będą uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki:
 - a) dokonanie przez Spółkę jakiegokolwiek inwestycji (lokaty) w jakiegokolwiek aktywa,
 - b) dokonanie przez Spółkę wyjścia z jakiegokolwiek inwestycji,
 - c) zwiększenie poziomu dotychczasowej lokaty (zwiększenie zaangażowania w daną inwestycję).
11. Zasady postępowania, o których mowa w ust. 10 niniejszego paragrafu, obowiązywać będą w okresie początkowym, tj. do czasu dokonania przez Spółkę co najmniej 2 inwestycji (lokat), jednak nie dłużej niż przez okres 3 lat od dnia rejestracji Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Po upływie 3 lat od dnia rejestracji Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zasady w zakresie dywersyfikacji lokat, o których mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu, zaczną obowiązywać niezależnie od ilości dokonanych inwestycji (lokat).

ZASADY UDZIELANIA POŻYCZEK

1. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji innym podmiotom, jednakże wyłącznie podmiotom wchodzącym w skład portfela inwestycyjnego Spółki bądź innym, powiązanim kapitałowo z nimi podmiotom. Wysokość oraz zasady udzielonej pożyczki, poręczenia lub gwarancji będzie każdorazowo określana w jednomyślnej uchwale wspólników.
2. Pożyczki, poręczenia lub gwarancje mogą być udzielone przez Spółkę zgodnie z następującymi warunkami:
 - 1) pożyczki, poręczenia i gwarancje będą zabezpieczone,
 - 2) pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielane będą na warunkach rynkowych,
 - 3) pożyczki będą udzielane na okres nie dłuższy niż 24 miesiące.

DOPUSZCZALNA WYSOKOŚĆ KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGANÝCH PRZEZ SPÓŁKĘ

1. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty.
2. Łączna suma pożyczek zaciągniętych w danym roku obrotowym nie może przekraczać kwoty 5.000.000,00 złotych. Kwota, o której mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje kwotę należności głównej z tytułu pożyczek bez uwzględnienia odsetek i innych należności ubocznych.
3. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty w przypadku, gdy:
 - a) Brak będzie możliwości pozyskania dodatkowych wkładów od wspólników lub też pozyskania nowych wspólników, którzy wnieśliby nowe wkłady,
lub
 - b) Oczekiwany zwrot z dokonanych przez Spółkę inwestycji przewidziany będzie w dalszej perspektywie czasowej.
4. Środki z tytułu pożyczek i kredytów mogą być przeznaczane na inwestycje dokonywane przez Spółkę, jak również na wsparcie bieżącej, operacyjnej działalności Spółki.
5. Zaciągnięcie przez Spółkę pożyczki wymagać będzie zgody Spółki.
6. Spółka może stosować dźwignię finansową zwiększającą ekspozycję ASI poprzez zawieranie zabezpieczonych lub niezabezpieczonych umów pożyczek. Decyzja o dokonaniu inwestycji zwiększającej ekspozycję Spółki, a co za tym idzie zastosowanie dźwigni finansowej, każdorazowo podejmowana będzie przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem konieczności uzyskania stosownych zgód korporacyjnych Spółki.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Wszelkie zmiany Polityki Inwestycyjnej powinny być dokonane w drodze pisemnej.
2. W razie potrzeby Spółka ustali regulamin, w którym zawarte zostaną szczegółowe regulacje dotyczące inwestowania przez Spółkę i w Spółkę, zakresu informacyjnego względem inwestorów oraz zasad przeprowadzania inwestycji.
4. Spółka będzie prowadzić działalność zgodnie z następującymi zasadami Strategii Inwestycyjnej.